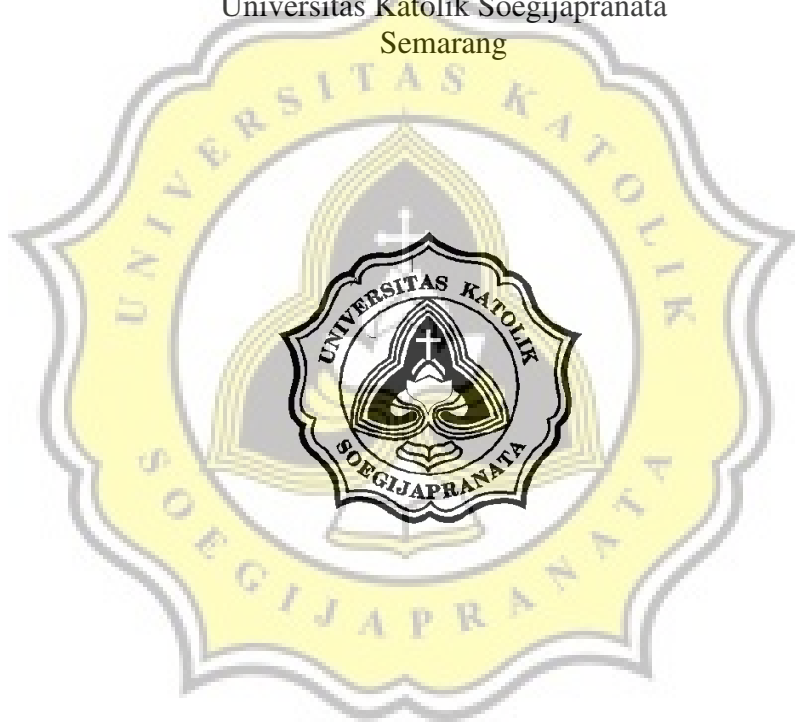


SKRIPSI

**Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada
Perusahaan Publik di BEJ (Bursa Efek Jakarta)
Tahun 2000-2003**

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Christin Kumala Dewi.S.
02.60.0202

Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang
2006

Skripsi dengan judul:

**Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada
Perusahaan Publik di BEJ (Bursa Efek Jakarta)
Tahun 2000-2003**

Oleh:

Christin Kumala Dewi.S.
02.60.0202

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing:

Semarang, 4 Agustus 2006

Pembimbing

Linda Kusumaning .W., SE., MSi., Akt.

ABSTRAKSI

Penilaian kinerja keuangan merupakan suatu hal yang penting dalam proses perencanaan, pengendalian dan proses transaksional lainnya. Melalui penilaian kinerja keuangannya perusahaan dapat memilih strategi dan struktur keuangannya serta menentukan harga saham yang wajar. Untuk memperoleh tingkat kembalian yang menarik, investor perlu mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham perusahaan, seperti kinerja keuangan.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah DER, ROA, EPS, EVA, dan PER berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, baik secara parsial maupun secara simultan. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan publik yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta pada tahun 2000-2003. Dengan teknik sampling yaitu *purposive sampling* diperoleh sampel sebanyak 36 perusahaan yang diteliti.

Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi berganda yang menguji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Uji F dan uji t digunakan untuk menguji hipotesis dengan tingkat signifikansi 5%.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel EPS, PER, dan ROA mempunyai pengaruh secara positif signifikan terhadap *return* saham, sedangkan DER dan EVA tidak signifikan berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan publik selama periode tahun 2000-2003. Untuk analisa secara simultan menunjukkan bahwa kinerja keuangan yang diukur dengan rasio DER, ROA, EPS, EVA dan PER mempunyai pengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Penelitian ini juga menunjukkan bahwa koefisien determinasi dari model regresi hanya 41,9 %.

Kata kunci: DER, ROA, PER, EPS, EVA, *return* saham.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus yang telah melimpahkan berkat serta kasih- Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: “Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Publik di BEJ Tahun 2000-2003”.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata Semarang.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari beberapa pihak sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yesus, yang telah memberikan kasih dan anugerah- Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Drs. A. Sentot Suciarto, Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata Semarang.
3. Ibu Theresia Dwi Hastuti SE., MSi., Akt selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata Semarang
4. Ibu Linda Kusumaning Wedari, SE., MSi., Akt selaku dosen pembimbing yang selama ini membimbing penulis dengan sabar.
5. Ibu Yusni Warastuti, SE., MSi. selaku dosen penguji yang memberikan saran dan masukan perbaikan dalam penyusunan skripsi ini.

6. Bapak H. Sri Sulistyanto, SE., MSi. selaku dosen penguji yang memberikan saran dan masukan perbaikan dalam penyusunan skripsi
7. Orang tuaku yang tercinta dan adik-adikku yang selalu memberikan dorongan, perhatian, dan doanya selama ini.
8. Teman-teman akuntansi seperjuangan angkatan '02. Tanpa kalian hidup ini terasa suram dan membosankan.
9. Seluruh Dosen pengajar Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Soegijapranata, yang telah membantu penulis menyelesaikan studi.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang secara langsung maupun tidak langsung membantu terselesainya skripsi ini.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam skripsi ini, baik dalam isi maupun teknik penyusunannya. Namun dengan segala kekurangan yang ada, penulis tetap berharap agar skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada para pembaca.

Semarang, 2 Agustus 2006

Penulis

Christin Kumala Dewi.S.

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi	iv
Halaman Persembahan	v
Abstraksi	vi
Kata Pengantar	vii
Daftar Isi	ix
Daftar Tabel.....	xii
Daftar Gambar	xiii
Daftar Lampiran	xiv

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	5
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	6
D. Sistematika Penulisan	7

BAB II LANDASAN TEORI

A. Landasan Teori.....	9
------------------------	---

B. Penelitian Terdahulu.....	22
C. Pengembangan Hipotesis.....	23

BAB III METODE PENELITIAN

A. Populasi dan Sampel.....	29
B. Sumber dan Jenis Data.....	30
C. Definisi dan Pengukuran.....	31
D. Alat Analisis Data	35
1. Uji Asumsi Klasik.....	35
2. Metode Regresi Berganda.....	37
3. Uji Hipotesis.....	38
4. Analisis Koefisien Determinan.....	39

BAB IV HASIL ANALISIS DATA

A. Deskripsi Statistik	40
B. Pengujian Asumsi Klasik	41
1. Uji Normalitas	41
2 . Uji Multikolinearitas	43
3 . Uji Autokorelasi	44
4 . Uji Heterokedastisitas	45
C. Pengujian Hipotesis	46

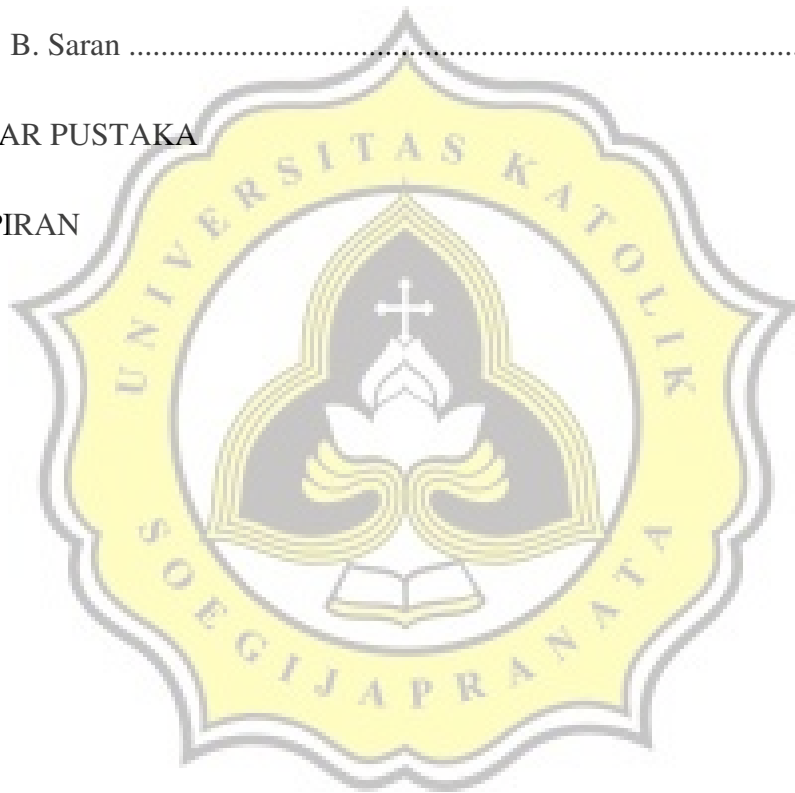
1. Uji t (parsial)	47
2 . Uji F (simultan)	49
3 . Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R</i> ²)	50

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	52
B. Saran	53

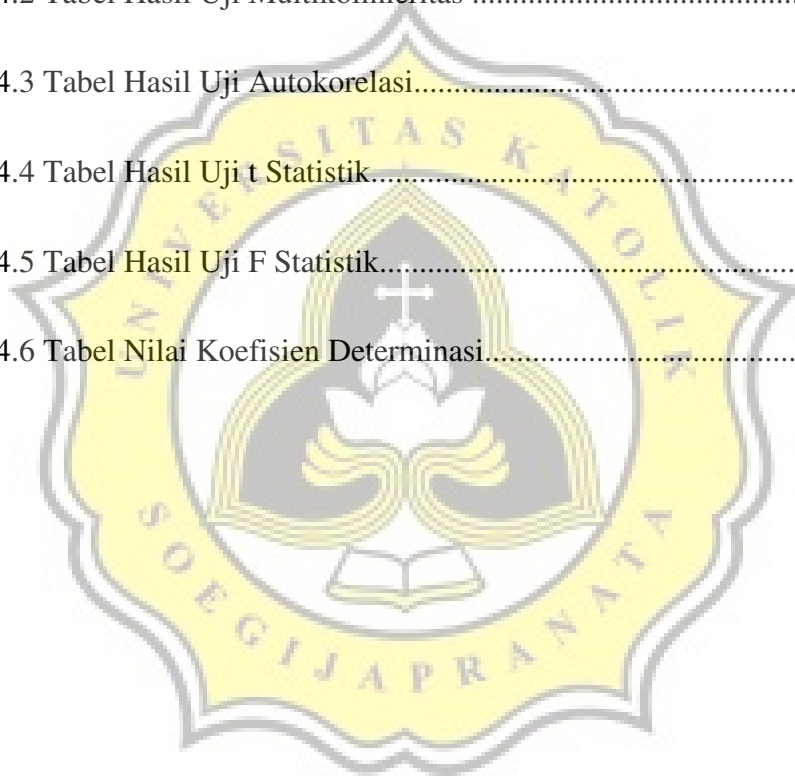
DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Seleksi Sampel Penelitian	30
Tabel 3.2 Tabel Variabel Penelitian.....	37
Tabel 4.1 Descriptive Statistics	40
Tabel 4.2 Tabel Hasil Uji Multikolinieritas	44
Tabel 4.3 Tabel Hasil Uji Autokorelasi.....	45
Tabel 4.4 Tabel Hasil Uji t Statistik.....	47
Tabel 4.5 Tabel Hasil Uji F Statistik.....	50
Tabel 4.6 Tabel Nilai Koefisien Determinasi.....	51
..	



DAFTAR GAMBAR

Kerangka Pikir	7
Gambar 4.1 Gambar Uji Normalitas	36
Gambar 4.2 Gambar Uji Heteroskedastisitas.....	46



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 Data Rasio Keuangan dan Return Perusahaan Sampel
- Lampiran 3 Hasil Uji *Regresi*
- Lampiran 4 Kartu Bimbingan dan Lembar Revisi Pra Skripsi



Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada:
Skripsi dengan judul:

**Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan
Publik di BEJ (Bursa Efek Jakarta)
Tahun 2000-2003**

Oleh:
Christin Kumala Dewi.S.
02.60.0202



Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata

Drs. A. Sentot Suciarto, Ph. D.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

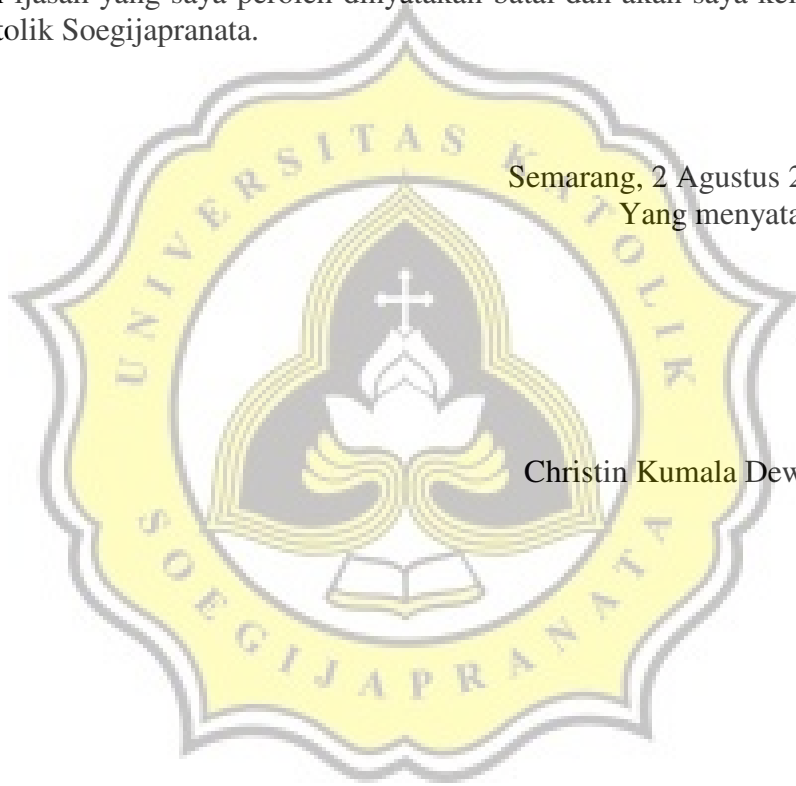
**Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Publik di BEJ (Bursa Efek Jakarta)
Tahun 2000-2003**

benar-benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, 2 Agustus 2006

Yang menyatakan,

Christin Kumala Dewi.S.



Nama Perusahaan Sampel

1. PT.Ades Alfindo Putrasetia.Tbk
2. PT.Multi Bintang Indonesia.Tbk
3. PT.Sierad Produce.Tbk
4. PT.Sinar Mas Agro Desources.Tbk
5. PT.Tunas Baru Lampung.Tbk
6. PT.Hanjaya Mandala.Tbk
7. PT.Panasia Filament Inti.Tbk
8. PT.Daeyu Orcid Indonesia.Tbk
9. PT.Indorama Synthetics.Tbk
10. PT.Ryane Adi Busana.Tbk
11. PT.Sepatu Bata.Tbk
12. PT.Barito Pasific Timber.Tbk
13. PT.Colorpak Indonesia.Tbk
14. PT.Asahimas Flat glass Corporation.Ltd.Tbk
15. PT.Fatrapolindo Nusa Industri.Tbk
16. PT.Lapindo International.Tbk
17. PT.Alakasa Industrindo.Tbk
18. PT.Alumindo Light Metal Industry.Tbk
19. PT.Beton Jaya Manunggal.Tbk
20. PT.Jakarta Kyoei Steel Works Limited.Tbk
21. PT.Lion Mesh Prima.Tbk
22. PT.Pelangi Indah Canindo.Tbk
23. PT.Tembaga Mulia Semanan.Tbk
24. PT.Kedawung Setia Industrial.Tbk
25. PT.Intikramik Alamasi Industri.Tbk
26. PT.Surya Toto Indonesia.Tbk
27. PT.Astra Otoparts.Tbk
28. PT.Goodyear Indonesia.Tbk
29. PT.Indospring.Tbk
30. PT.Nipress.Tbk
31. PT.Selamat Sempurna.Tbk
32. PT.Perdana Bangun Perkasa.Tbk
33. PT.Bristol Myers Squibb Indonesia.Tbk
34. PT.Indofarma (Persero).Tbk
35. PT.Kimia Farma (Persero).Tbk
36. PT.Schering-Plough Indonesia.Tbk

